

Thailand Daily Focus

Today's Report : GL, ROBINS, WORK

Our Portfolio Mar 2017 : CK, CPF, GLOBAL, MINT, TU

2017SET Target

1650

แม้ SET ยังผันผวน แต่ก็ลุ้นทรงตัวและดีดขึ้นได้ ดังนั้นซื้อลบแล้วเน้นถือ

ตลาดหุ้นวันนี้ : ถึงแม้ว่า SET จะแกว่งตัวด้านลบทั้งวัน แต่ก็เริ่มมีลักษณะทรงตัวได้ดีขึ้นบ้าง หลังจากวันก่อนหน้าดัชนีปรับตัวลงแรง แล้วยังมีแรงซื้อกลับเข้ามาพยุงตลาด โดยคาดว่า SET ตอบรับเชิงลบกับโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐในการประชุมเฟด 14-15 มี.ค.นี้ไปพอสมควรแล้ว ทำให้นักลงทุนบางส่วนเริ่มกลับมาเลือกหุ้นซื้ออีกครั้ง อย่างไรก็ตามคาดว่านักลงทุนส่วนใหญ่คงยังรอติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในค่าวันที่ 10 มี.ค.นี้อีกครั้ง

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงไหลลงอีกเกือบ 100 จุดในช่วงแรก ซึ่งคาดว่ามาจากความกังวลเกี่ยวกับโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยจากที่ประชุมเฟดกลางสัปดาห์หน้า รวมทั้งแรงกดดันจากการปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกอีก 2% หลังนักลงทุนยังวิตกเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ อย่างไรก็ตามในช่วงท้ายตลาด ดัชนีดาวโจนส์ยังสามารถฟื้นตัวขึ้นมาปิดบวกเล็กน้อยได้ ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ก็ฟื้นตัวบ้าง จากผลประชุม ECB ที่ยังคงนโยบายทางการเงิน พร้อมส่งสัญญาณเดินทางขึ้นสู่ระดับเศรษฐกิจต่อไป ทำให้ตลาดหุ้นเอเชียเช้าวันนี้ส่วนใหญ่ยังเปิดมาในลักษณะแกว่งทรงตัวบวก-ลบแคบๆ เช่นเดิม ซึ่ง FSS คาดว่า SET ก็ยังมีลุ้นแกว่งทรงตัวได้ดีขึ้นและใกล้ที่จะมีจังหวะขยับบวกตามมาในช่วงถัดไปตามคาดไว้

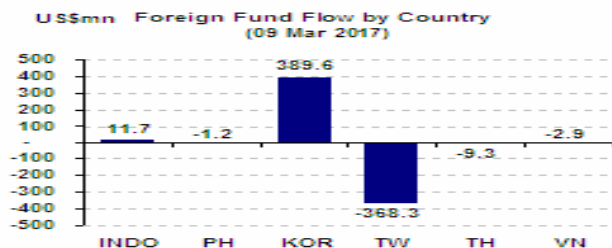
กลยุทธ์ : ดังนั้น FSS ยังแนะนำให้เลือกหุ้นทยอยซื้อช่วงลบต่อไป แล้วเน้นถือเพื่อรอรวมบวกของตลาดในช่วงถัดไป เพื่อลุ้นดัชนีขึ้นหาเป้า 1650 จุดตามคาด

แนวรับ 1548-1544 , 1540-1535 จุด

แนวต้าน 1552-1554 , 1557-1560 จุด

หุ้นเด่นทางเทคนิค : LH, GFPT, TISCO(short)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$20ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$390 ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$368ล้าน และไทย US\$9ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางชะลอตัวเพื่อรอผลการประชุม Fed ในกลางเดือนนี้



Market Summary (Bloomberg)				
	9-03-17	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,549.24	-0.16	-1.08	-0.66
SET50	977.50	-0.27	-0.60	-0.10
Daily turnover	38,047.50	(Bt mn)		
Market cap	15,238.51	(Bt bn)		
Market P/E	17.08	(x)		
Market P/BV	1.91	(x)		
Market yield	3.06	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				2017E
SET				15.10
China				13.59
Hong Kong				11.80
Indonesia				15.58
Korea				9.80
Philippines				17.60
Taiwan				13.49
S&P500				18.30
Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)				
Stock	9 Mar	8 Mar	7 Mar	6 Mar
PTT	245.20	95.41	92.58	246.53
PTTEP	135.34	81.95	61.32	89.67
ADVANC	56.30	55.44	170.11	119.02
KBANK	49.77	84.10	0.44	26.34
TOP	38.21	68.16	21.78	6.37

Contact person : Somchai Anektaweepoon
 Register : 002265
 Tel: 02-646-9967, 02-646-9852
 www.fnsyrus.com
 FB: Finansia Syrus Research, IG: fss_research

ข่าว/หุ้นเด่นมีประเด็น

- (-) ท้าโลกคาดเฟดขึ้นดอกเบี้ยสัปดาห์หน้า** ยังมีตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรคืนนี้ที่ต้องจับตา โดยตลาดคาดเพิ่ม 2 แสนตำแหน่ง แม้ตลาดจะคาดไปแล้วว่าเฟดขึ้นดอกเบี้ย แต่ก็รอสัญญาณว่าการขึ้นดอกเบี้ยจะถี่และขึ้นขนาดไหนวานนี้ต่างชาติยังคงขายทั้ง 3 ตลาดทั้งหุ้น ฟิวเจอร์ส และพันธบัตร ดอลลาร์แข็งค่าต่อ กดดันหุ้นและ commodity
- (-) Commodity ร่วง** ราคาน้ำมันปรับตัวลงต่อท่ามกลางสต็อกน้ำมันดิบที่เพิ่มมากในสหรัฐ ซึ่งเพิ่มติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 9 ประกอบกับค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า ซึ่งกดดันราคา Commodity อื่น โดยเฉพาะราคาถั่วเหลือง ถั่วเหลือง ทองแดง กดดันกลุ่มพลังงานและหุ้นที่เกี่ยวข้อง แต่เป็น sentiment บวกกับ EPG, TASCO และ VNG แต่สำหรับ KCE กำลังยังไม่ดีเท่าใน 1Q17 เพราะบริษัทได้ซื้อล่วงหน้าในช่วงที่ทองแดงแพงไปแล้ว
- (+) WORK** เรปรับกำไรปกติปี 2017-18 ขึ้น 30-38% เป็นเติบโตสูง 135% และ 33% ตามลำดับ จาก Content ที่โดดเด่นโดยเฉพาะ "The Mask Singer" ที่สร้าง Rating ได้ระดับ 8.4 แข่งชิง 3 ที่เคยเป็นอันดับ 2 และหนุนจำนวนผู้ชมใน Digital Media ด้วย ส่วนรายการอื่นก็ rating ดี ทำให้ขึ้นค่าโฆษณาใน 1Q17 ได้ถึง 30-35% Y-Y เป็น 6.0-6.2 หมื่นบาทต่อวันที่ ค่าไรคาดฟื้นแรงใน 1Q17 และดีต่อไปใน 2Q17 ที่เป็น high season ปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 62 บาทจาก 44 บาท (DCF) ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อเก็งกำไร จากถือ
- (+) ROBINS** การพบผู้บริหารวานนี้ ทำให้เรายังเชื่อมั่นว่าประมาณการกำไรปกติที่เราคาดปีนี้โต 22% Y-Y ปีหน้าโต 16% Y-Y มีความเป็นไปได้สูง การเติบโตไม่ได้มาจากการเน้นเปิดสาขา แต่เน้นเพิ่มอัตรากำไร โดยปรับ Product mix เพิ่มสัดส่วนสินค้า House brand และ International brand จาก 11% ในปีก่อนให้เป็น 14% ในปีนี้ และตั้งเป้า 20% ในปี 2020 เน้นการทำกำไรจากช่องทาง on line ให้มากขึ้น ซึ่งเราคิดว่า ROBINS มาถูกทาง ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE 22 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่อยู่ใน 27 เท่า เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 76 บาท
- (-) GL** เรปรับกำไรสุทธิปี 2017 ลง 15% เหลือ 1.48 พันล้านบาท +38.7% Y-Y โดยลดการเติบโตของสินค้าของบ.ย่อยลง เพราะคิดว่าบริษัทจะหันมาปล่อยสินค้าเองทางตรงให้ดีเลอร์ซึ่งทำให้ปล่อยได้ช้าลง และปรับเพิ่มต้นทุนทางการเงินเพราะหุ้นกู้แปลงสภาพขาดสภาพคล่องมีดอกเบี้ยสูงขึ้น ทั้งนี้ ไม่รวม Downside ที่อาจเกิดขึ้นจากการต่ออายุของเงินลงทุนในศรีลังกา ซึ่งมูลค่าที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมิน ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีอย่างมีนัยสำคัญ เรปรับราคาพื้นฐานลงเหลือ 32 บาทจาก 48 บาท ยังคงแนะนำขาย

Investors Summary (SET)

9-03-17	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,230.23	13,559.42	-329.19
Proprietary (Bt mn)	4,651.09	4,416.08	235.01
Local Institution (Bt mn)	4,160.12	4,176.90	-16.78
Retail (Bt mn)	16,006.07	15,895.11	110.96

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)

9-03-17	Buy	Sell	Net
Institution	25,838	24,913	925
Foreign	15,302	17,124	-1,822
Local	67,269	66,372	897

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 มี.ค.	- จีน: ดุลการค้า (ม.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.พ.) (ตลาดคาด +2 แสนราย ลดลงจากเดือนก่อนที่ +2.27 แสนราย)
14-15 มี.ค.	- สหรัฐ: FOMC Meeting
14 มี.ค.	- จีน: ยอดค้าปลีก, Industrial Production (ก.พ.) - ยุโรป: ZEW Survey Expectations (มี.ค.)
15 มี.ค.	- สหรัฐ: ยอดค้าปลีก, อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.) - เนเธอร์แลนด์: การเลือกตั้งทั่วไป
16 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - สหรัฐ: Housing starts & Building permits (ก.พ.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)
22 มี.ค.	- ฟิลิปปีนส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (ก.พ.)
23 มี.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.พ.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.พ.)

As of 9 Mar 17

Equities Index	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,549.24	-0.16	-1.08	-0.66
SET50	977.50	-0.27	-0.60	-0.10
Dow Jones 30	20,858.19	0.01	-0.70	0.22
S&P 500	2,364.87	0.08	-0.77	0.05
NASDAQ Comp	5,838.81	0.02	-0.54	0.23
FTSE 100	7,314.96	-0.27	-0.80	0.71
Hang Seng	23,501.56	-1.18	-0.08	-0.87
Nikkei 225	19,318.58	0.34	0.32	2.16
Shanghai Comp	3,216.75	-0.74	-0.05	-0.77
Weighted Taiwan	9,658.61	-0.97	-0.55	-1.59
KOSPI	2,091.06	-0.21	0.50	-0.12
Straits Times	3,118.84	-0.84	-0.24	0.59
Kuala Lumpur	1,717.42	-0.47	0.34	1.21
Jakarta Comp	5,402.39	0.16	0.21	0.29
Philippines Comp	7,295.45	0.01	0.67	1.16
S&P ASX 200	5,741.20	0.40	0.61	0.91
VIX Index	12.30	3.71	12.23	-4.80
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	443.21	-0.08	-0.73	0.96
MSCI Asia Pac Ex Japan	461.24	-1.01	-0.08	0.05
MSCI Asia Ex Japan	559.60	-1.02	0.06	0.45
MSCI EM Asia	455.01	-1.06	0.13	0.26
MSCI Thailand	528.09	-0.36	-0.89	-1.35
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-0.01	259.33	462.07	2,019.35
Indonesia	11.70	31.88	46.84	-86.11
Philippines	-1.20	11.16	-19.99	-117.65
Korea	-31.04	836.37	1,413.65	3,048.12
Taiwan	-368.31	-305.95	-478.63	2,593.54
Thailand	-9.32	-164.68	-264.95	-193.34
Vietnam	-2.91	-6.71	7.80	60.14
Total	-401.09	661.40	1,166.79	7,324.05

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H17	977.30	-2.60	98,564	296,471
S50J17	972.40	-6.30	2	19
S50K17	974.70	0.70	0	15
S50M17	969.90	-2.70	8,780	31,358
S50U17	964.60	-2.80	807	5,234
S50Z17	964.70	-2.70	256	2,093

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 9 Mar 17	% change
INTUCH	229.90	53.00	-1.40
SCC	131.79	536.00	0.00
SCB	124.18	156.00	0.97
KTB	98.54	19.90	1.02
ADVANC	86.76	169.00	-0.29
CPALL	83.83	58.75	-0.42
KCE	67.30	101.50	6.28
CBG	42.97	60.25	5.70
BLA	42.02	52.50	1.45
KKP	39.57	66.50	1.14

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 9 Mar 17	% change
PTT	-312.93	390.00	-1.02
CPN	-87.20	56.25	-0.44
AOT	-85.73	39.00	0.00
TU	-74.35	20.70	-0.48
BANPU	-72.12	19.50	0.00
PTTEP	-70.43	89.50	-2.19
ROBINS	-56.72	59.50	0.85
GL	-46.91	36.00	0.70
IVL	-35.83	34.25	-1.44
TOP	-33.00	74.00	-1.99

Source: SET

- (0) ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดทรงตัวโดยตลาดจับตามองตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.พ. และอัตราการว่างงานที่จะประกาศคืนนี้
- (+) ด้านตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมาปิดในแดนบวกได้หลัง ECB มีมติคงนโยบายการเงินในการประชุมวานนี้ รวมถึงยังส่งสัญญาณเห็นหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจต่อไปเนื่องจากเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ
- (0) ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ส่วนใหญ่ยังแกว่งทรงตัวในกรอบแคบๆ เนื่องจากรอตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ยกเว้นตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่ปรับตัวขึ้นแรงหนุนโดยค่าเงินเยนที่อ่อนค่า
- (-) ค่าเงินบาทยังแกว่งตัวอ่อนค่าต่อเนื่อง ล่าสุดเคลื่อนไหวในกรอบ 35.34-35.41 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	35.38	35.38	-0.01
US\$/ Euro	1.06	1.06	0.10
Yen/ US\$	115.18	114.95	-0.20
Yuan/ US\$	6.91	6.91	-0.04
Commodity Price	Current	Prev	%change
Crude Oil	49.69	49.28	0.83
GOLD	1,198.20	1,203.20	-0.42
BDI	1,064.00	1,045.00	1.82
ZINC	2,681.50	2,710.00	-1.05
CRB index	183.22	185.05	-0.99

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ร่วงอีก 1.00 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 49.28 ดอลลาร์/บาร์เรล หลุดต่ำกว่าระดับ 50 ดอลลาร์/บาร์เรลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. ปีที่แล้ว โดยตลาดกลับมากังวลทางด้านอุปทานที่ยังล้นตลาดอีกครั้ง
- ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ร่วงลง 6.20 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,203.20 ดอลลาร์/ออนซ์ ต่ำสุดในรอบ 5 สัปดาห์ เนื่องจากตลาดค่อนข้างมั่นใจว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนนี้แน่นอน

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้าถัดไป****

[illegible]

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
Cooling Period (C/P) (watch lists 4 weeks)			
SRICHA	(C/P from T/O)	14/2/2017	10/3/2017
INOX	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
ITEL	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
NETBAY	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
PSTC	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
PSTC-W1	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
TSF	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
TYCN	(C/P from T/O)	20/2/2017	17/3/2017
UREKA	(C/P from T/A)	21/2/2017	20/3/2017
UREKA-W1	(C/P from T/A)	21/2/2017	20/3/2017
STAR	(C/P from T/A)	23/2/2017	22/3/2017
PACE	(C/P from T/O)	27/2/2017	24/3/2017
POLAR	(C/P from T/O)	27/2/2017	24/3/2017
POLAR-W3	(C/P from T/O)	27/2/2017	24/3/2017
TNP	(C/P from T/O)	27/2/2017	24/3/2017
AJ	(C/P from T/A)	28/2/2017	27/3/2017
SYMC	(C/P from T/A)	3/3/2017	30/3/2017
ACAP	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
ACAP-W1	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
AU	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
DAII	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
EIC	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
EIC-W1	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
EIC-W2	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
EIC-W3	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
PIMO	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
TLUXE	(C/P from T/O)	6/3/2017	31/3/2017
JTS	(C/P from T/A)	8/3/2017	4/4/2017

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้อ่านลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้อ่านควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อ่านนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้อ่านควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่บริษัท ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ อาจจัดเข้าพวกวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนที่ซื้อขายและยึดในหนังสือชี้ชวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน